



INFORMATIONSBROSCHYR



FONDEN LYNX DYNAMIC I KORTHET

| | |
|---------------------|---|
| Strategi: | Modellbaserad fond som investerar i aktieindex, räntor, valutor och råvaror. |
| Startdag: | 11 maj 2009. |
| Portföljförvaltare: | Jonas Bengtsson, Svante Bergström, Daniel Chapuis, Henrik Johansson, Jesper Sandin och David Jansson. |

FÖRVALTNINGSMÅL

| | |
|---------------------------|---|
| Avkastningsmål: | Hög riskjusterad avkastning. |
| Risk (standardavvikelse): | 18 procent i årlig standardavvikelse. |
| Korrelation: | Låg eller negativ korrelation med aktiemarknaden. |

AVGIFTER OCH TECKNING

| | |
|------------------------------|--|
| Fast arvode: | 1,5 procent per år. |
| Prestationsbaserat arvode: | 20 procent av den del av avkastningen som överstiger avkastningströskeln. ¹ |
| Inträdesavgift: | Ingen inträdesavgift utgår. |
| Teckning/inlösen av andelar: | Dagligen. |

TILLSYN

| | |
|------------------------------|--|
| Tillståndsgivande myndighet: | Finansinspektionen. Förvaltningsbolaget erhöll tillstånd att utöva fondverksamhet den 19 april 2000. Förvaltaren är registrerad som en AIF-förvaltare. |
| Förvaringsinstitut: | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). |
| Revisor: | KPMG AB, Anders Bäckström. |

FÖRVALTANDE BOLAG

LYNX ASSET MANAGEMENT AB

| | |
|---------------------------------|--|
| Organisationsnummer: | 556573-1782 |
| Datum för bildande: | 10 juni 1999. |
| Fonder under förvaltning: | Lynx, Lynx Dynamic samt ett flertal separata kundportföljer. |
| Ägare: | Förvaltaren ägs av vissa nyckelmedarbetare samt Brummer & Partners AB. |
| Aktiekapital: | 1 500 000 kronor |
| Adress: | Regeringsgatan 30-32, Box 7060, SE-103 86 Stockholm |
| Telefon: | +46 8 663 33 60 |
| Fax: | +46 8 663 33 28 |
| E-post: | info@lynxhedge.se |
| Webbplats: | www.lynxhedge.se |
| Styrelse: | Marcus Andersson (COO Lynx Asset Management AB), Jonas Bengtsson (portföljförvaltare Lynx Asset Management AB), Svante Bergström (vd och portföljförvaltare Lynx Asset Management AB), Svante Elfving (ordförande, delägare Brummer & Partners AB) och Ola Paulsson (vd, Brummer & Partners AB). |
| Regelansvarig: | Kim Dixner |
| Oberoende Riskkontrollansvarig: | Alexander Argiriou, B & P Fund Services AB |

¹ Innebär att genomsnittet av 3-månaders svenska statsskuldväxlar för föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar appliceras som tröskelränta utöver "high watermark". High watermark innebär att fonden endast erlägger prestationsbaserat arvode efter det att eventuell underavkastning från tidigare perioder kompenserats (för räkneexempel se sid 17). Bolagets styrelse har beslutat att tillsvidare tillämpa en tröskelräntesats om 0 procent istället för en negativ räntesats.

INNEHÅLL

Fonden Lynx Dynamic

| | |
|--|---|
| Jämförelse med fonden Lynx..... | 4 |
| Förvaltningsinriktning | 4 |
| Förvaltare | 4 |
| Förvaringsinstitut..... | 4 |
| Förvaltningsarbetet..... | 5 |
| Etiska regler samt riktlinjer och rutiner för egna affärer | 7 |
| Ansvarsfulla investeringar | 7 |

Att investera i Lynx Dynamic

| | |
|--|----|
| Fondens målgrupp..... | 9 |
| Risker förknippade med placering i fonden | 9 |
| Likviditetshantering | 9 |
| Förvaltningsarvode | 9 |
| Teckning och inlösen av fondandelar..... | 9 |
| Stängning av fonden på grund av kapacitetsbegränsningar..... | 10 |
| Lag om åtgärder mot penningtvätt | 10 |

Övrig information

| | |
|---|----|
| Årsberättelse och halvårsredogörelse | 11 |
| Lynx Dynamic på Internet..... | 11 |
| Andelsägarregister m m..... | 11 |
| Fondens rättsliga ställning..... | 11 |
| Tillåtna investerare..... | 11 |
| Likabehandlingsprincipen..... | 11 |
| Ansvarsförsäkring | 11 |
| Fondens primärmäklare samt motparter | 11 |
| Upphörande och överlåtelse av fondverksamheten..... | 11 |

Skatteregler

| | |
|--|----|
| Skatteregler för fysiska andelsägare..... | 12 |
| Skatteregler för fonden..... | 12 |
| | |
| Bilaga 1: Fondbestämmelser | 13 |
| Bilaga 2: Avkastningsserie | 18 |
| Bilaga 3: Exempel på arvodesberäkning..... | 19 |
| Ordlista..... | 20 |

VIKTIG INFORMATION

Lynx Dynamic är en specialfond enligt 1 kap 11 § p. 23 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande bland annat fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida www.lynxdynamic.se.

Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fonderna är av AIF-förvaltaren klassificerade som en fond med högre risk.

Uppgifter om avkastning i detta dokument är inte justerade för inflation.

Fonden har inga investeringar i svårvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig, t.ex. vissa onoterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t.ex. komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt.

FONDEN LYNX DYNAMIC

Lynx Dynamic är en specialfond enligt 1 kap 11 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondens investeringar har som syfte att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Portföljförvaltarnas målsättning är vidare att fondens avkastning ska uppvisa en låg korrelation med aktie- och obligationsmarknaderna. Det innebär att andelsvärdet kan öka eller minska oberoende av hur aktie- och obligationsmarknaderna utvecklas.

Fonden förvaltas av Lynx Asset Management AB, nedan kallat förvaltaren. Förvaltaren har Finansinspektionens tillstånd att förvalta fonden och står under Finansinspektionens tillsyn.

Specialfonder kan till exempel ha friare placeringsreglementen än vad som gäller för värdepappersfonder. Lynx Dynamic har av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för värdepappersfonder. Undantagen ger bland annat fonden möjlighet att:

- handla med derivatinstrument utan att ha täckning i underliggande finansiella instrument,
- utnyttja en större hävstångseffekt än 100 procent genom att agera på terminsmarknaderna,
- göra större investeringar i vissa enskilda finansiella instrument avista och erhålla en större exponering i underliggande tillgångar (eller motsvarande) genom att utnyttja derivat, och
- göra större investeringar i onoterade överlåtbara värdepapper.

Härutöver får Lynx Dynamic, till skillnad från vad som gäller för en värdepappersfond, handla med derivatinstrument där råvaror utgör den underliggande tillgången.

Även om fonden har stora friheter finns det begränsningar angående vilka investeringar fonden får göra. Fondens exempelvis inte belåna fondens tillgångar. Fondbestämmelserna begränsar också bland annat vilka marknader fonden får agera på. Begränsningarna framgår i sin helhet av fondbestämmelserna (bilaga 1).

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som är fondens förvaringsinstitut.

JÄMFÖRELSE MED FONDEN LYNX

Lynx Dynamic förvaltas enligt samma principer som fonden Lynx. Skillnader i värdeutvecklingen kan uppstå beroende på bland annat följande orsaker:

- Lynx Dynamic är öppen för teckning och inlösen dagligen medan fonden Lynx är öppen månatligen. Detta medför att investeringarna i de två fonderna inte är helt identiska.
- Förvaltningsavgiften för Lynx Dynamic är något högre. Det fasta förvaltningsarvodet är 1,5 procent per år jäm-

fört med 1 procent i fonden Lynx.

- Lynx Dynamic betalar det resultatbaserade arvodet på daglig basis jämfört med månadsvis för fonden Lynx.
- Lynx Dynamic värderas till gällande marknadspris klockan 12.00 gällande handelsdag, medan fonden Lynx värderas till respektive marknads stängningspris. Över tiden kommer skillnaden i värderingstidpunkt inte att utgöra någon materiell skillnad i värdeutveckling.
- Lynx Dynamic handlar samma marknader som fonden Lynx förutom energier. Sammantaget ett 90-tal terminskontrakt inom fyra tillgångsslag.

FÖRVALTNINGSINRIKTNING

Fondens investeringar görs i stor utsträckning i terminskontrakt som är noterade på terminsbörs och i valutor även via primärmäklare. Handel med terminskontrakt är en integrerad del av fondens affärsidé vilket avsevärt effektiviserar placeringsverksamheten.

Fonden äger rätt att handla med terminskontrakt, där den underliggande tillgången utgörs av aktieindex, valutor, ränterelaterade instrument samt råvaror.

Genom att sprida fondens investeringar över ett stort antal marknader ökar sannolikheten att ett sämre resultat i en marknad uppvägs av ett bättre resultat i en annan marknad. Därmed kan svängningarna, eller risken, i fondens totala portfölj minska utan att avkastningen blir lägre.

Fondens avkastning genereras främst genom förändringar i marknadernas generella prisnivåer, så kallad marknadsrisk.

En placering i Lynx Dynamic har historiskt gett god avkastning under perioder då många av de marknader fonden investerar på rört sig kraftigt uppåt eller kraftigt nedåt under en längre tid, så kallade trendande marknader. Fondens har gett negativ avkastning under perioder som präglats av slagiga prisrörelser och brist på tydliga trender. Fondens historiska månatliga avkastning återfinns i bilaga 2.

FÖRVALTARE

Förvaltaren, som står under Finansinspektionens tillsyn, förvaltar fonden Lynx sedan den 1 maj 2000. Förvaltaren har tillstånd att erbjuda förvaltning av enskilda portföljer vid sidan av fonden Lynx. Förvaltaren ägs av vissa nyckelmedarbetare samt Brummer & Partners AB. Förutom Lynx Dynamic ansvarar förvaltaren för placeringarna i fonden Lynx samt i ett antal kundportföljer.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§

LAI, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden, samt verkställa och kontrollera förvaltaren i vissa avseenden.

Förvaringsinstitutet ska ersätta skada som tillfogats en andelsägare genom att förvaringsinstitutet överträtt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

FÖRVALTNINGSARBETET

PRESENTATION AV PORTFÖLJFÖRVALTARNA

Fonden förvaltas av Jonas Bengtsson, Svante Bergström, Daniel Chapuis, Henrik Johansson, Jesper Sandin och David Jansson.

Jonas Bengtsson är en av Lynx grundare och portföljförvaltare. Han är även medlem i företagens styrelse. Jonas Bengtsson grundade Lynx 1999 tillsammans med Svante Bergström och Martin Sandquist och har varit portföljförvaltare sedan start. Innan grundandet av Lynx arbetade han på Nordea där han anställdes 1994 som kvantitativ analytiker. Från 1996 arbetade han som ansvarig för portföljkonstruktion och riskhantering på enheten Proprietary Trading, där grunden till det som senare skulle bli Lynxprogrammet utvecklades. Han började sin karriär som kvantitativ analytiker på Göta Bank 1993. Bengtsson har licentiatexamen i teknisk fysik från Lunds Universitet.

Svante Bergström är en av Lynx grundare och företagens VD. Han är även portföljförvaltare samt medlem i företagens styrelse. Svante Bergström grundade Lynx 1999 tillsammans med Jonas Bengtsson och Martin Sandquist och han har varit bolagets VD sedan start. Innan grundandet av Lynx arbetade han på Nordea där han anställdes 1993 som kvantitativ analytiker och räntehandlare. 1996 fick han i uppdrag att starta och leda enheten Proprietary Trading inom Nordea, där grunden till det som senare skulle bli Lynxprogrammet utvecklades. Svante Bergström inledde sin karriär på Hagströmer & Qviberg Fondkommission där han arbetade 1984 - 1991, bland annat som börsmäklare och senare chef på enheten för obligationshandel. Svante Bergström är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Daniel Chapuis är partner och portföljförvaltare på Lynx. Som portföljförvaltare ansvarar han för arbetet med validering av modellförslag från Research-gruppen samt utvecklingen av kortsiktiga modeller. Daniel Chapuis anställdes på Lynx 2008 och utsågs till portföljförvaltare 2017. Mellan 2006 och 2008 arbetade han som kapitalförvaltare på Brummer & Partners där han förvaltade ett mandat baserat på kvantitativa modeller inom taktisk allokering, som senare blev en del av Lynxprogrammet. Han inledde sin karriär på Första AP-Fonden som kvantitativ analytiker år 2000, där han utvecklade och förvaltade modeller inom räntehandel. Daniel Chapuis har studerat teknisk fysik på Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Henrik Johansson är partner, portföljförvaltare, Head of Research och Risk Manager på Lynx. Som Head of Research har han det övergripande ansvaret för forskningsinsatserna för

att vidareutveckla Lynx investeringsprocess. Henrik Johansson anställdes 2011 som partner och Head of Research, och utnämndes till portföljförvaltare 2014. Han har lång erfarenhet av ledarroller inom finansbranschen. Från 2008 till 2011 arbetade han på SEB Merchant Banking som Global Head of Risk Management. Från 2006 till 2008 arbetade han som chef på BFS, Brummer & Partners fondservicebolag, med övergripande ansvar för risk, värdering, systemutveckling och IT. Från 1997 till 2006 var han chef för kvantitativa strategier på Nektar, en hedgefond med inriktning mot räntehandel. Mellan 2005 och 2008 var han medlem i Lynx styrelse. Han inledde sin karriär på ABB:s Treasury-avdelning 1994, innan han anställdes på Skandia som kvantitativ analytiker och risk manager 1996. Henrik Johansson är civilingenjör i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Jesper Sandin är partner och portföljförvaltare på Lynx. Han har utvecklat en betydande del av Lynxprogrammets nuvarande modellportfölj och leder forskningsinsatserna inom portföljkonstruktion. Jesper Sandin anställdes på Lynx 2008 och utsågs till partner och portföljförvaltare 2011. Mellan 2006 och 2008 arbetade han som kapitalförvaltare på Brummer & Partners där han förvaltade ett mandat baserat på kvantitativa modeller inom taktisk allokering, som senare blev en del av Lynxprogrammet. Mellan 1998 och 2008 var han chef för kvantitativa strategier på Första AP-Fonden. I början av sin karriär arbetade han som akustisk ingenjör innan han anställdes som kvantitativ analytiker på Skandia Asset Management 1997. Jesper Sandin är civilingenjör i teknisk fysik med inriktning mot tillämpad matematik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och Diplomerad Finansanalytiker från IFL vid Handelshögskolan i Stockholm.

David Jansson är partner, portföljförvaltare och Head of Execution Research på Lynx. David Jansson anställdes 2005, ursprungligen som handlare. 2007 initierade han bolagets satsningar inom Execution Research och 2011 blev han Partner och Head of Execution Research, där han har ansvar för utvecklingen av bolagets exekveringsalgoritmer. Han utnämndes till portföljförvaltare 2019. Han arbetade tidigare på B & P Fund Services, ett dotterbolag till Brummer & Partners som erbjuder tjänster inom infrastruktur, riskhantering och administration till fondbolag. David Jansson har en magisterexamen i nationalekonomi från Stockholms Universitet där han även studerade matematik.

KVANTITATIVA MODELLER SOM HJÄLPMEDEL I PORTFÖLJFÖRVALTNINGEN

Portföljförvaltarna använder i stor utsträckning kvantitativa modeller för att bedöma vilka investeringar fonden ska göra. Portföljförvaltarna har arbetat med modellbaserad förvaltning sedan 1996 och de modeller som används i förvaltningen är därför resultatet av ett omfattande utvecklingsarbete.

Modellernas uppgift är att kvantitativt analysera data, framför allt de handlade marknadernas prisrörelser. Modellerna identifierar marknadslägen där det föreligger

en förhöjd sannolikhet att den framtida prisrörelsen ska bli i en viss riktning. Riskhantering och begränsning av förluster är integrerade komponenter i modellernas uppbyggnad, t.ex. genom systematisk användning av riskreducerande mekanismer. Portföljförvaltarna följer flera parallella modeller på varje marknad. Målsättningen är att modellerna ska komplettera varandra och tillsammans generera en så jämn avkastning som möjligt.

Det kvantitativa och systematiska tillvägagångssättet möjliggör för portföljförvaltarna att bedriva ett omfattande analysarbete avseende riskmätning, riskkontroll och begränsning av marknadsrisk.

Portföljförvaltarna är av uppfattningen att marknadernas funktionssätt kommer att förändras över tiden. Det är därför viktigt att bedriva ett ständigt utvecklingsarbete genom att förbättra de modeller som används i förvaltningen. Förvaltaren har ett stort analysteam vars arbetsuppgifter består i att utveckla nya strategier och modeller som kan användas i förvaltningen.

FONDENS RISKNIVÅ

Eftersom portföljförvaltarna har möjlighet att använda hävstångseffekten genom att handla via terminsmarknaderna, kan risknivån i fonden teoretiskt bli väldigt hög och fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning. Portföljförvaltarna begränsar dock den faktiska risknivån, mätt som standardavvikelsen i fondandelsvärdet, så att den över en tolv månadersperiod ska uppgå till cirka 18 procent före avgifter. Fondens hävstång, där exponeringen för ränterelaterade instrument beräknas som ekvivalenter på den tioåriga obligationen i respektive land, har historiskt legat mellan cirka 100 och 500 procent. Hävstången kan variera över tiden och kan komma att överstiga de historiska nivåerna.

RISKKONTROLL OCH RISKANALYS

Förvaltarens styrelse fastställer ramarna för fondens förvaltning och definierar med fondbestämmelserna som utgångspunkt begränsningar för de risker som portföljförvaltarna tillåts ta vid förvaltningen av fonden. Styrelsen fastställer exempelvis vilken maximal risk, mätt med så kallade Value at Risk-modeller, som fondens investeringar får uppgå till.

Analys och kontroll av marknadsrisk är en viktig del av portföljförvaltarnas dagliga arbete. Utöver de begränsningar som fastställts av förvaltarens styrelse, arbetar portföljförvaltarna med kompletterande riskberäkningsmodeller, simuleringar och riskbegränsningar. Kontrollen över de risker som förekommer i förvaltningen understöds av en kontinuerlig riskmätning som sker av fonden. Denna riskmätning genomförs i två oberoende led. Dels utförs den av förvaltaren via egenutvecklade riskmodeller och metoder, dels utförs den av gruppen Risk Control and Development inom B & P Fund Services AB i enlighet med det serviceavtal som finns mellan förvaltaren och B & P Fund Services AB.

BEGRÄNSNING AV SÄKERHETSKRAV

Fondens investeringar görs i stor utsträckning i terminskontrakt som är noterade på terminsbörser och i valutor även via primärmäklare. Terminskontraktens underliggande tillgångar utgörs av aktieindex, valutor, ränterelaterade instrument samt råvaror. Fonden handlar endast på börser med god likviditet som står under tillsyn av en myndighet eller annat behörigt organ i de länder som framgår av fondbestämmelserna (bilaga 1).

Fonden får vid varje tidpunkt vara utsatt för säkerhetskrav med anledning av handel med terminskontrakt som högst uppgår till:

- 20 procent av fondförmögenheten avseende aktierelaterade terminskontrakt,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende ränterelaterade terminskontrakt,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende valuta-relaterade terminskontrakt,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende råvarurelaterade terminskontrakt.

Vid varje tidpunkt tillåts summan av samtliga säkerhetskrav uppgå till högst 40 procent av fondförmögenheten.

BEGRÄNSNING ENLIGT VALUE AT RISK

Risknivån i fonden begränsas också av limiter beräknade enligt Value at Risk-metoden (VaR). VaR är en typ av riskmätningmodell som frekvent används inom banker och förvaltningsorganisationer för att mäta en portföljs risk.

VaR-modeller utnyttjar historiska priser för att med hjälp av dessa försöka prognostisera hur en portföljs förlustrisk ser ut för en bestämd tidshorisont och konfidensnivå (sannolikhet). Till exempel kan standardavvikelsen i priserna (hur priset brukar variera) och hur de olika tillgångarna utvecklas i förhållande till varandra (hur priserna är korrelerade) utnyttjas för att göra denna prognostisering. VaR-modellen prognostiserar ett intervall inom vilket portföljens värdeförändring antas hamna över en bestämd tidshorisont, till exempel en dag eller en månad. Intervallens storlek bestäms av bland annat med vilken sannolikhet man vill att det faktiska resultatet ska hamna inom intervallet, till exempel med 95 procents eller 99 procents konfidens, ju högre konfidens desto större intervall.

De modeller som används vid mätningen av riskerna i fonden använder en dags tidshorisont med 95 procents konfidens. Risk i fonden får vid varje enskild tidpunkt uppgå till högst 5 procent beräknat enligt denna metod. Observera att den maximala risken enligt denna begränsning är ett absolut tak och att fondens genomsnittliga risk förväntas vara cirka 2 procent.

Man kan tolka en VaR-modells prognostiserade förlustrisk på följande sätt: Baserat på historiska priser kommer den aktuella portföljen 5 dagar av 100 att ge en förlust som är större än X procent av fondens värde. 95 dagar av 100 kommer resultatet således att vara bättre än en förlust på

X procent.

VaR-modeller är ett mycket vanligt angreppssätt för att mäta portföljrisk i modern portföljhantering. Detta till trots finns det vissa brister i angreppssättet. VaR-modellen bygger på antagandet att marknadernas prisrörelser ska följa sina historiska mönster vad gäller till exempel volatilitet och korrelationer. Därmed fångar inte modellen extremhändelser som saknar motsvarighet i de senaste årens prishistorik. VaR-modellen kan inte heller prognostisera den maximala förlust fonden kan förväntas lida. Sina brister till trots utgör VaR-modellerna ett effektivt styrinstrument vad gäller begränsningen av de marknadsriskerna fonden får utsättas för.

Utöver ovanstående VaR-limit för fondens totala risknivå finns även ytterligare VaR-begränsningar. Dessa limiter, liksom fondens övriga placeringsrestriktioner, framgår i detalj av fondbestämmelserna (bilaga 1).

MODERN PORTFÖLJTEORI

Modern portföljteori är ett användbart redskap för att analysera en portfölj av investeringar. För att framgångsrikt höja en portföljs riskjusterade avkastning krävs diversifiering. Genom att sprida investeringarna över olika marknader ökar sannolikheten att ett dåligt resultat på en marknad uppvägs av ett bra resultat på en annan marknad. Därmed kan svängningarna, eller risken, i den totala portföljen av investeringar minska. Ju mindre de olika marknaderna korrelerar (samvarierar), desto bättre.

Portföljförvaltarna applicerar modern portföljteori i förvaltningen av Lynxprogrammet genom att investeringarna sprids över många marknader.

Värdeutvecklingen för fonden har låg korrelation med aktie- och obligationsmarknaderna. För en investerare som har en stor del av sina tillgångar placerade i aktie- och obligationsmarknaderna är därför en placering i fonden ett sätt att diversifiera portföljen. Därmed kan investeraren minska risken och/eller höja sin portföljs totala avkastning.

HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument är en form av avtal (kontrakt) som är föremål för handel på värdepappersmarknaden. Derivatinstrumentet är knutet till en underliggande egendom eller ett underliggande värde, som exempelvis kan utgöras av en aktie, en valuta, en obligation, en råvara eller ett aktieindex.

Terminkontrakt är ett avtal där den ena parten, vid en senare tidpunkt, ska köpa den underliggande egendomen (till exempel en obligation) av den andra parten till ett på förhand bestämt pris. På terminens slutdag sker betalning mot leverans eller kontantavräkning.

Terminkontrakt kan användas för att skapa ett skydd mot en ofördelaktig prisutveckling på den underliggande egendomen. De kan också användas för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande egendomen.

Den part som ingår ett terminkontrakt ställer en säkerhet för sitt framtida åtagande i samband med att avtalet ingås. Kompletterande säkerhet kan behöva ställas i ett senare skede om priset på den underliggande egendomen utvecklas ogynnsamt.

Handel med terminkontrakt är en integrerad del av fondens affärsidé och utnyttjas i avsevärd omfattning. Syftet med handeln är att effektivisera förvaltningen av fondens medel samt att öka avkastningen på fondens tillgångar.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Terminkontraktets konstruktion medför att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i värdet på terminkontraktet. Prisgenomslaget är kraftigare i förhållande till säkerhetens storlek än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen gjorts direkt i den underliggande egendomen. Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på terminkontraktet jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen inte blir som förväntat.

Beräkningen av nivån på finansiell hävstång görs enligt åtagandemetoden och bruttometoden vilka beskrivs i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioners exponering, vilket för varje terminsposition blir värdet på den underliggande tillgången. Åtagandemetoden gör samma exponeringsberäkning för varje position, men syftar till att ge en uppfattning om den extra exponering som derivatpositioner innebär jämfört med direktinvestering i den underliggande tillgången. Hävstångsmåttet enligt åtagandemetoden redovisas därför som summan av absolutbeloppen av kvarvarande exponeringar efter att exponeringarna reducerats med hänsyn till nettnings- och risksäkringsarrangemang.

Den finansiella hävstången – uttryckt som exponering delat med fondens nettotillgångsvärde – får uppgå till högst 10 000 procent enligt bruttometoden och 10 000 procent enligt åtagandemetoden.

MARKNADSPLATSER

Fondens investeringar sprids på ett nittiotal instrument som handlas på en rad olika terminsbörser runt om i världen.

Fonden investerar bland annat på följande terminsbörser: London International Financial Futures Exchange (LIFFE), London Metal Exchange (LME), Eurex Frankfurt AG (EUREX), Sydney Futures Exchange (SFE), Singapore Exchange (SGX), Osaka Stock Exchange (OSE), Chicago Mercantile Exchange (CME), Intercontinental Exchange (ICE), Borsa Italiana (BI) och Hong Kong Futures Exchange (HKFE).

ADMINISTRATION OCH DELEGERING

Förvaltaren har överlåtit ett flertal administrativa uppgifter kring fonden till HSBC Securities Services (Ireland) DAC ("HSBC").

Bland de administrativa tjänster som HSBC utför kan nämnas ansvaret för fondens värdering, affärsavstämningar samt administration av andelsägarregistret.

Ett antal uppgifter har även överlåtit till B & P Fund Services AB ("BFS"). BFS är ett helägt dotterbolag till Brummer & Partners AB och står under Finansinspektionens tillsyn. Exempel på dessa uppgifter är oberoende riskkontroll och IT-support.

ETISKA REGLER SAMT RIKTLINJER OCH RUTINER FÖR EGNA AFFÄRER

Samtliga anställda är bundna att följa de etiska regler samt riktlinjer och rutiner för egna affärer som varje år fastställs av förvaltaren. Förvaltarens etiska regler har fastställts mot bakgrund av Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2017:2). Förvaltarens riktlinjer och rutiner för egna affärer har fastställts mot bakgrund av art 63 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012, Regler om affärer med finansiella instrument och valuta m m gjorda för egen räkning av anställda och uppdragstagare i fondbolag samt av deras närstående, vilka är antagna av Fondbolagens förenings styrelse.

ANSVARFULLA INVESTERINGAR

SAMARBETEN

Lynx Asset Management AB är medlem i Standards Board for Alternative Investments (SBAI, tidigare HFSB). SBAI utvecklar så kallade best-practicestandarder gällande exempelvis governance (affärsetik, bolagsstyrning), integritet, transparens, intressekonflikter och fondvärdering för hedgefondbranschen. Det är en så kallad comply or explain-regim och Lynx Asset Management AB rapporterar årligen till SBAI gällande hur förvaltningsbolaget efterlever de olika standarderna.

Lynx Asset Management AB har även undertecknat UN PRI:s (United Nations Principles for Responsible Investment, PRI) sex principer för ansvarsfulla investeringar och rapporterar årligen till PRI om hur arbetet med ansvarsfulla investeringar fortskrider.

VÅRT FÖRHÅLLNINGSSÅTT

Lynx Asset Management AB har antagit en hållbarhetspolicy. En ansvarsfull investerare enligt oss stödjer utvecklingen av hållbara finansiella marknader och den långsiktiga marknadsstabiliteten som helhet. En ansvarsfull investerare förstår vikten av kontinuerligt lärande och utveckling när det gäller hållbarhet och ansvarsfulla investeringar.

Lynx är en modellbaserad hedgefond som investerar i aktieindex, räntor, valutor och råvaror på de globala ter-

minsbörserna. Förvaltningen baseras på statistiska modeller som identifierar trender på finansmarknaderna.

För att Lynx ska bidra till hållbara finansmarknader får vi inte påverka prisbildningen. Vi väljer att handla på de mest likvida marknaderna och ser till att Lynx positioner och handelsvolym är små i relation till de respektive marknadernas dagligt handlade volym. Vi handlar inte på marknader med otillräcklig likviditet eftersom vi inte vill påverka priserna i de olika tillgångarna.

Lynx Execution Research-team är ansvarigt för de algoritmer som används för att exekvera de handelssignaler som modellerna genererar. En av algoritmernas främsta uppgifter är att undvika att påverka tillgångspriser när vi handlar. Execution Research har tillgång till en mängd data gällande bl.a. marknadslikviditet, volymer och orderläggning, och rapporterar till Investeringskommittén som är ytterst ansvarig för att övervaka Lynx påverkan på marknaderna.

Lynx använder sig inte av högfrequenshandel. Investeringshorisonten varierar från några timmar till över ett år.

Lynx handlar i terminer och eftersom programmet inte innehåller några direkta investeringar i enskilda aktier, företagsobligationer, sektorindex eller dylikt, så görs ingen screening baserad på ESG faktorer (miljö, socialt ansvar, affärsetik/bolagsstyrning). Vidare ger inte de handlade instrumenten Lynx någon rätt att agera som aktiv ägare och utöva påverkan i bolag eller andra juridiska entiteter genom tex utnyttjande av rösträtt.

Vi arbetar löpande med att bidra till hållbara marknader. Som ett led i det arbetet har Lynx Dynamics Investeringskommitté, som ansvarar för portföljkonstruktion och riskallokering i fonden, beslutat att exkludera energikontrakt från och med december 2019. Sedan tidigare finns ett beslut att inte handla kol. Besluten grundas dels på analyser, där möjligheter och risker har undersökts, och dels efter dialoger med ett antal distributörer på den svenska marknaden som strävar mot ett fossilfritt fondutbud.

Följande terminskontrakt har sedan december 2019 exkluderats från fortsatt handel:

- Råolja (brent oil, crude oil)
- Eldningsolja (heating oil)
- Naturgas (natural gas)
- Bensin (RBOB Gasoline)
- Gasolja (gas oil)

Sammantaget handlar Lynx Dynamic ett 90-tal marknader inom de fyra tillgångsslagen aktieindex, räntor, valutor och råvaror. Handel sker i form av terminskontrakt. Efter det att handeln i energikontrakt upphör fortsätter handeln i totalt över 20 råvarukontrakt i ädelmetaller, industriella metaller samt jordbruksprodukter. Ovanstående ändring kommer inte påverka fondens förvaltningskoncept, avkastningsprofil eller risknivå.

Lynx ser även för närvarande över möjligheterna att implementera handel i så kallade ESG terminskontrakt och ser fram emot att berätta mer om det initiativet under första halvåret 2020.

ATT INVESTERA I LYNX DYNAMIC

FONDENS MÅLGRUPP

Fonden är olik traditionella fonder beträffande förvaltningsinriktning och riskhantering. Fonden vänder sig till investerare som har en grundläggande kunskap om de finansiella marknaderna och långsiktig placeringshorisont. Det är viktigt att en potentiell investerare tar del av informationen i denna broschyr.

En placering i fonden ska inte betraktas som ett fristående alternativ till att placera i traditionella aktie- och obligationsfonder. Fonden bör i stället användas som ett redskap för att sprida riskerna i en portfölj. En placering i fonden bör endast utgöra en mindre del av en investerares totala portfölj av finansiella investeringar.

RISKER FÖRKNIPPADE MED EN PLACERING I FONDEN

Målsättningen att fondens avkastning ska uppvisa en låg korrelation med aktie- och obligationsmarknaderna medför att fonden kan ge sämre avkastning än vanliga värdepappersfonder i tider som präglas av kraftiga börsuppgångar eller räntefall. Den låga korrelationen innebär inte att fonden med säkerhet kommer att ge positiv avkastning under perioder då traditionella fonder ger negativ avkastning.

Riskenivån i fonden, mätt som standardavvikelsen i fondandelsvärdets förändring, ska över en längre tid uppgå till cirka 18 procent före avgifter omräknat till årstakt. I ett kortare tidsperspektiv kan dock fondandelsvärdet uppvisa betydligt större variationer än vad den långsiktiga riskenivån indikerar.

De modeller som portföljförvaltarna använder som beslutsstöd i förvaltningen av fonden är testade på historiska prisdata. Modellerna utnyttjar bland annat det faktum att de flesta marknader har visat vissa gemensamma mönster vad gäller prisutveckling. Det finns naturligtvis en risk att marknaderna ändrar beteende och att de mönster som modellerna bygger sina prognoser på försvinner eller försvagas. Modellernas förmåga att generera en överavkastning skulle i sådant fall minska. Portföljförvaltarnas målsättning är dock att framtida analysarbete ska anpassa modellerna till nya marknadsförutsättningar.

Portföljförvaltarnas målsättning är att endast investera på marknader som kännetecknas av god likviditet. I extremt oroliga marknadslägen kan dock likviditeten vara lägre än normalt, vilket kan försvåra en eventuell önskad avveckling av en eller flera av fondens investeringar. Vissa råvarurelaterade marknader har dessutom regler som tillfälligt stänger marknaden om priset rör sig utanför förutbestämda prisintervall. Detta kan medföra att fonden inte kan avveckla investeringar som annars skulle ha avvecklats och förlusterna kan därmed bli större än vad som annars

skulle ha varit fallet.

Portföljförvaltarnas målsättning är att fonden ska uppvisa hög riskjusterad avkastning. Det finns naturligtvis inga garantier för att portföljförvaltarna ska lyckas uppnå förvaltningsmålet i framtiden. Det kan inte heller uteslutas att den framtida avkastningen blir negativ.

Portföljförvaltarnas målsättning är att en investering i fonden ska ge en god värdeutveckling över en längre tidsperiod. I ett kortare tidsperspektiv är det dock omöjligt att prognostisera fondandelsvärdets utveckling. Det är fullt möjligt att fonden under någon period kommer att uppvisa värdefall på i storleksordningen 20 till 25 procent. Det är också fullt möjligt att fonden kommer att ha längre perioder med nollavkastning. En investerare bör därför betrakta en investering i fonden som en långsiktig placering.

LIKVIDITETSHANtering

Förvaltaren har lämpliga system och instruktioner för övervakning av likviditetsrisker för att säkerställa att fondernas likviditetsprofil stämmer överens med dess underliggande skyldigheter. Förvaltaren gör regelbundna stresstester, under normala samt exceptionella likviditetsförhållanden, som möjliggör bedömningen av varje fonds likviditetsrisk.

FÖRVALTNINGSARVODE

Förvaltningsarvode utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

Den fasta ersättningen uppgår till 1,5 procent per år. Den fasta ersättningen erläggs dagligen.

Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av fondens värdestegring utöver avkastningströskeln.

Ett räkneexempel på hur förvaltningsarvodet beräknas redovisas i bilaga 3.

Courtag, clearingavgifter och övriga transaktionskostnader hänförliga till fondens investeringar betalas löpande av fonden.

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen av fondandelar sker varje bankdag.

Nya fondandelsägare ska senast kl 11.00 aktuell handelsdag skriftligen anmäla till förvaltaren, eller den som anges på den särskilda blanketten, att nyteckning ska ske. Detta görs på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Likvidbeloppet ska vara fondens bankgirokonto tillhanda senast kl 11.00 aktuell handelsdag. Observera att det normalt tar en till två bankdagar från inbetalningsstillfället innan en bankgiroinbetalning är mottagaren tillhanda.

Begäran om inlösen av fondandelar ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren och ska vara

förvaltaren eller den som anges på den särskilda blanketten tillhanda senast kl 11.00 aktuell handelsdag. Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger det.

Priset vid teckning respektive inlösen av fondandel är fondandelsvärdet den bankdag då teckningen verkställs.

Teckning/inlösen sker till ett fastställt värde som är ökänt när begäran inlämnas. Begäran om teckning/inlösen kan inte limiteras.

Ingen tecknings- eller inlösenavgift utgår vid teckning eller inlösen av fondandelar.

STÄNGNING AV FONDEN PÅ GRUND AV KAPACITETS- BEGRENSNINGAR

Förvaltaren tillhandahåller både fonder och förvaltning av enskilda portföljer. Sammantaget benämns förvaltarens fonder och enskilda uppdrag som Lynxprogrammet, eftersom det är samma förvaltningsinriktning för samtliga produkter och tjänster. Förvaltaren anser att det för hela Lynxprogrammet finns en optimal förvaltningsvolym och att det kan medföra negativa effekter för befintliga andelsägare att låta förvaltningsvolymen gå över den uppskattade optimala förvaltningsvolymen. Tänkbara effekter av ett sådant scenario skulle vara ökade transaktionskostnader samt att man inte kommer kunna ha samma höga diversifieringsgrad vad gäller fondens innehav. Detta skulle i sin tur kunna leda till att man behöver göra kompromisser i förvaltningsmodellerna.

För att undvika att den optimala förvaltningsvolymen för hela Lynxprogrammet, som i dagsläget ligger på 10-12 miljarder USD, överskrids har förvaltaren rätt att stänga fonden för teckning. En sådan stängning kan vara antingen partiell, dvs att fonden stänger för teckning avseende nya andelsägare, men tillåter att befintliga andelsägare får teckna nya fondandelar (en s.k. ”mjuk stängning”), eller så kan den vara total och alltså innebära att fonden helt stängs för all teckning (en s.k. ”hård stängning”). Beslut om mjuk stängning kan komma att fattas innan dess att programets förvaltningsvolym når angivet intervall.

Beslut om stängning och öppning av fonden offentliggörs i anslutning till beslutet på förvaltarens webbplats www.lynxhedge.se.

LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

Med anledning av det tredje EU-direktivet om penningtvätt från 2005 har Sverige antagit lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Finansinspektionen har därtill utfärdat särskilda föreskrifter för de företag som står under Finansinspektionens tillsyn. Reglerna innebär bland annat att företag ska rapportera misstänkt penningtvätt till finanspolisen (FIPO). Ett liknande regelverk finns i ytterligare ett trettiotal länder inklusive EU. Reglerna preciserar även vilka åtgärder företagen bör vidta för att kontrollera identiteten hos de parter man gör affärer med eller utför transaktioner år (enligt principen känn din kund).

DOKUMENTATIONSKRAV

För att säkerställa förvaltarens efterlevnad av regelverket måste följande dokument tillställas förvaltaren i samband med teckning och inlösen:

Teckning

- *Fysiska personer:* Anmälningssedel samt en vidimerad kopia av giltig identitetshandling. För andra än svenska medborgare utgörs giltig identitetshandling av pass eller identitetskort som visar medborgarskap och som är utfärdat av en myndighet eller annan behörig utfärdare. Härtill måste personer som inte är folkbokförda i Sverige bilägga kopia av två olika så kallade utility bills, det vill säga el-, tele-, vattenräkning eller liknande.
- *Juridiska personer:* Anmälningssedel, registreringsbevis (ej äldre än sex månader) samt vidimerad kopia av giltig identitetshandling för behöriga firmatecknare. För firmatecknare som inte är svenska medborgare gäller samma krav avseende identitetshandlingar som för icke-svenska fysiska personer (se ovan).

Inlösen

- *Samtliga parter:* Inlösenblankett.

Ofullständig dokumentation enligt ovan medför att förvaltaren inte kommer att genomföra begärd teckning eller inlösen. Vid teckning kommer redan inbetald teckningslikvid att återbetalas till det avsändande kontot alternativt till det konto tecknaren har angivit på anmälningssedeln. Återbetalning görs utan räntekompensation.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE

Förvaltaren upprättar årsberättelser och halvårsredogörelse som skickas elektroniskt till de fondandelsägare som begärt detta. Rapporterna innehåller bl.a. aktuell information kring fondens risk och likviditetshandling samt finansiell hävstång. Rapporterna kan även rekvireras från förvaltaren.

LYNX DYNAMIC PÅ INTERNET

Fondens webbplats www.lynxdynamic.se uppdateras löpande med aktuell information om fonden i form av denna informationsbroschyr, värdeutveckling, månadsrapporter, faktablad, årsredovisningar etc.

ANDELSÄGARREGISTER M M

Förvaltaren anlitar HSBC för att föra register över andelsägarna samt för övrig värdepappersadministration.

FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. I stället är det förvaltaren som företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt. Vid förvaltningen av fonden ska förvaltaren handla uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

TILLÅTNA INVESTERARE

Förvaltaren har rätt att vägra försäljning till investerare vars investering i fonden skulle stå i strid med bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift, eller vars teckning eller innehav av andelar i fonden skulle innebära att fonden eller förvaltaren skulle behöva vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd. Samtliga investerares investeringar i fonden är baserade på lika villkor.

ANVÄNDANDE AV JÄMFÖRELSEINDEX

Lynx Dynamic är en aktivt förvaltd fond. Fonden är en hedgefond och skiljer sig avsevärt från traditionella aktie- och obligationsfonder. Fondens mål är att över tid ge sina andelsägare en avkastning som är lågt korrelerad med globala aktie- och obligationsmarknader. Då fonden ej har som målsättning att gå bättre än ett specifikt jämförelseindex är det ej lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

LIKABEHANDLINGSPRINCIPEN

Bolaget tillämpar principen om likabehandling av andelsägare, vilket innebär att ingen andelsägare får särbehandlas i förhållande till övriga andelsägare.

ANSVARSFÖRSÄKRING

Förvaltaren har extra egna medel för att täcka risker för skadeståndsansvar enligt 7 kap. 5 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

FONDENS PRIMÄRMÄKLARE SAMT MOTPARTER

Fonden använder J.P. Morgan Securities plc som primärmäklare för spottransaktioner i valutor och valutaderivat. De tjänster som J.P. Morgan utför innefattar inte förvaring av tillgångar och således inte heller ansvar för förvaring av tillgångar, utan primärmäklaren säkerställer att alla relevanta överföringar avseende spottransaktioner i valutor och valutaderivat görs till fondens förvaringsinstitut.

Förvaltaren har dessutom utsett ett flertal andra motparter för handel i terminskontrakt och transaktioner hänförliga till likviditetshandling. Innan förvaltaren väljer och kontrakterar motparter så genomför förvaltaren en noggrann granskning av motpartens tjänster och därefter görs en fortlöpande bedömning på utbudet samt kvaliteten på dessa tjänster.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Förvaltningen av ett förvaltarbolags alternativa investeringsfonder ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om:

- Finansinspektionen återkallat förvaltarens tillstånd,
- förvaltaren enligt lag har trätt i likvidation, eller
- förvaltaren försatts i konkurs.

Om förvaltaren vill upphöra med förvaltningen av fonden ska förvaltningen övertas av förvaringsinstitutet vid den tidpunkt förvaltningen upphör.

Så snart förvaringsinstitutet övertagit förvaltningen av en fond ska fonden snarast överlåtas till annat bolag om så tillåts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden upplösas genom att dess tillgångar säljs och nettobehållningen i fonden skiftas ut till fondandelsägarna.

Beslut om förändringar enligt ovan ska kungöras i Post- och Inrikes Tidningar samt hållas tillgängliga hos förvaringsinstitutet och förvaltaren.

SKATTEREGLER

Nedan följer en sammanfattning och allmän beskrivning av de skatteregler som gäller för fonden och dess andelsägare. Eftersom skattereglerna ofta är föremål för förändring bör varje investerare rådfråga skatterådgivare om vilka specifika skattemässiga konsekvenser en investering i fonden kan få.

SKATTEREGLER FÖR FYSISKA ANDELSÄGARE

Andelsägare i specialfonder, svenska eller utländska, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp en schablonintäkt för innehavet. Underlaget beräknas på värdet av andelsägarens fondandelar vid kalenderårets ingång. Schablonintäktens storlek uppgår till 0,4 procent av underlaget och redovisas in som en kontrolluppgift till Skatteverket. En fysisk person som är obegränsat skattskyldig ska ta upp schablonintäkten i inkomstslaget kapital. Med en skattesats på 30 procent innebär detta att den faktiska skatten på underlaget för en fysisk person uppgår till 0,12 procent. Vinst eller förlust vid avyttring (inlösen) av andelar beskattas för fysiska personer i inkomstslaget kapital, det vill säga som reavinst eller reaförlust. Vinsten beräknas till skillnaden mellan värdet av andelarna när andelarna avyttrades och summan av det faktiska insatskapitalet. Om endast del av innehavet inlöses ska genomsnittsmetoden användas för beräkning av anskaffningsvärdet. Skatt utgår med 30 pro-

cent av reavinsten.

En förlust vid avyttring är avdragsgill samma år som den uppstått men endast till 70 procent.

Om underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst (tjänst och näringsverksamhet) och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av överskjutande del.

Fonden är en icke-utdelande fond vilket innebär att utdelning inte sker.

SKATTEREGLER FÖR FONDEN

Fonden är ett skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. I stället beskattas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt redovisas in till Skatteverket som en kontrolluppgift och tas upp i självdeklarationen. Underlaget för schablonintäkten baseras på värdet av andelsägarens innehav vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av underlaget. För fysiska personer tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och för juridiska personer i inkomstslaget näringsverksamhet.

BILAGA 1: FONDBESTÄMMELSER

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Lynx Dynamic, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

Fonden riktar sig till den avgränsade krets investerare som följer av § 17 nedan.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas. Fondförvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Lynx Asset Management AB, organisationsnummer 556573-1782, nedan kallat förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet skall i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera förvaltaren i vissa avseenden.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en hedgefond och skiljer sig avsevärt från traditionella aktie- och obligationsfonder. En placering i fonden skall därför inte ses som ett fristående alternativ till traditionella värdepappersfonder. Fonden bör istället användas som ett redskap för att sprida riskerna i en portfölj. En placering i fonden bör endast utgöra en mindre del av en investerares totala portfölj av finansiella investeringar.

Fondens investeringar syftar till att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Förvaltarens målsättning är vidare att fondens avkastning skall uppvisa en låg korrelation med de globala aktie- och obligationsmarknaderna. Detta innebär att fondförmögenheten kan öka eller minska oberoende av hur aktie- och obligationsmarknaderna utvecklas.

Investeringarna sprids över ett stort antal marknader

och finansiella instrument för att erhålla en god diversifiering och riskspridning.

Handel med derivatinstrument är en integrerad del av fondens affärsidé och sker därför i betydande omfattning.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

§ 5.1 ALLMÄNT

Fondens medel får placeras i tillgångslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut. Kreditinstitutet skall ha sitt säte inom EU, EFTA, Australien, Storbritannien (även för det fall landet inte längre kvarstår som medlem i EU), Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore eller USA. Fonden får inte placera medel i andra fonder eller fondföretag.

Fondens medel ska, med undantag för om förvaltningen upphör, alltid vara investerade i minst tio olika finansiella instrument. Fonden iakttar principen om riskspridning.

§ 5.2 UNDANTAG FRÅN LVF

Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF såvitt avser placeringsinriktningen.

Begränsningarna i 5 kap 6 § LVF (direkt eller analogt) gäller inte för räntebärande överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument utgivna av en stat inom EU och EFTA samt av Australien, Japan, Kanada, Storbritannien (även för det fall landet inte längre kvarstår som medlem i EU), Sydkorea och USA eller för råvaror. Fonden får dock inte ha en exponering mot en enskild emittent eller en enskild råvara som innebär en risk överstigande 3 procent, beräknat som Value at Risk enligt vad som närmare framgår under denna § 5.2 nedan.

Begränsningarna i 5 kap 6 § LVF gäller inte heller vid handel med terminer där den underliggande tillgången utgörs av sådana finansiella instrument som inte har någon emittent exempelvis räntesatser eller valutor. Som en följd härav äger bestämmelserna i 5 kap 13 § första stycket LVF ej tillämpning på dessa instrument.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får vid varje tidpunkt vara utsatt för säkerhetskrav med anledning av handel med derivatinstrument som högst uppgår till

- 20 procent av fondförmögenheten avseende aktierelaterade derivatinstrument,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende räntelaterade derivatinstrument,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende valuta-relaterade derivatinstrument och
- 20 procent av fondförmögenheten avseende råvarelaterade derivatinstrument.

Vid varje tidpunkt får summan av samtliga säkerhetskrav enligt föregående stycke uppgå till högst 40 procent av fondförmögenheten.

Fonden använder sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen på fondens tillgångar. Fondens sammanlagda exponeringar i derivatinstrument får överstiga 100 procent av fondförmögenheten. Risknivån i fonden begränsas av bestämmelserna i denna § 5.2 ovan samt av limiter beräknade enligt Value at Risk-metoden (VaR). Metoden baseras på historiska samband. Risken i fonden får uppgå till högst 5 procent (exklusive eller inklusive derivatinstrument) beräknat enligt denna metod. Vid beräkningen används en tidshorisont på en dag och en sannolikhet på 95 procent. Begränsningen kan tolkas som att fondens portfölj av investeringar aldrig får innehålla större risk än att fondens dagsresultat 95 av 100 dagar förväntas bli bättre än en förlust på 5 procent. Risknivån i fonden begränsas vidare genom att ingen position i ett enskilt derivatinstrument får innebära en högre risknivå för fonden än 1,5 procent, beräknat som Value at Risk enligt ovan.

Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF samt har erhållit tillstånd av Finansinspektionen enligt 25 kap 4 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, nedan kallade FFFS 2013:9 att använda VaR för att beräkna de sammanlagda exponeringarna. Fonden har också erhållit undantag från 25 kap 7 § FFFS 2013:9.

Fonden får använda sig av noterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat). Fonden har möjlighet att med de ytterligare begränsningar som följer av 5 kap 22 § LVF ha en exponering mot en och samma motpart upp till högst 20 procent av fondens värde och har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap 14 § LVF.

Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar. Fonden har erhållit undantag från 25 kap 15 § FFFS 2013:9.

§ 5.3 RISKNIVÅ OCH RISKMÅTT

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, skall uppgå till cirka 18 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid extrema marknadsförhållanden.

§ 6 BÖRSER OCH MARKNADSPLATSER

Köp och försäljning av finansiella instrument som är noterade eller på annat sätt upptagna till handel på en börs eller annan marknadsplats skall ske på reglerad marknad eller på en motsvarande reglerad marknad utanför EES. Handel får därvid ske i exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore eller USA.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får inte placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter består av en eller flera av följande delar:

1. tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF (dock ej fondandelar), inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
2. räntesatser,
3. valutakurser, eller valutor,
4. finansiella index, samt
5. sådana andra underliggande tillgångar som anges i 12 kap. 13 § andra stycket LAIF.

Fonden får, till skillnad från värdepappersfonder, följaktligen använda sig av derivatinstrument vilkas underliggande tillgångar utgörs av råvaror om instrumenten är föremål för handel på en reglerad finansiell marknad. Fonden får dock aldrig leverera eller ta emot de underliggande råvarorna. Fonden får inte heller ta emot eller leverera någon annan underliggande tillgång som en följd av en terminsaffär.

Fonden kan komma att använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i fonden.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder).

Egendom som ingår i fonden upptas till gällande marknadsvärde klockan 12.00 gällande handelsdag. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs för innehavda positioner och senaste säljkurs för sålda positioner. Om enligt förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, äger förvaltaren att på annan objektiv grund fastställa värdet. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell (exempelvis Black & Scholes för vanliga optioner), värdering tillhandahållen av tredje man eller kvalitativ oberoende värdering.

Värdet av en fondandel är fondens värde, beräknat enligt ovan, delat med antalet utestående andelar.

Fondandelsvärdet publiceras på fondens webbplats www.lynxdynamic.se

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen av fondandelar sker varje bankdag, nedan kallad handelsdagen. Anmälan skall ske på särskild blankett som tillhandahålles av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Anmälan om teckning skall vara förvaltaren, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast kl. 11.00 aktuell handelsdag. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer har angetts.

Begäran om inlösen av fondandelar skall vara förvaltaren, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast kl. 11.00 aktuell handelsdag. Begäran om inlösen skall vara skriftlig. Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger det.

Priset vid teckning och inlösen av fondandelar är fondandelsvärdet på handelsdagen. Ingen avgift utgår vid teckning eller inlösen av fondandelar.

Teckning/inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran lämnas. Begäran om teckning/inlösen kan inte limiteras.

Fondandelsvärdet meddelas fondandelsägaren genom den skriftliga avräkningsnota som utfärdas senast följande bankdag efter handelsdagen. Vid inlösen av fondandelar utbetalas inlösenlikviden senast två bankdagar efter handelsdagen.

Förvaltaren har rätt att besluta om stängning av fonden. En stängning av fonden innebär att försäljning av nya andelar inte kan ske. Ett beslut om stängning kan vara antingen *partiell* dvs. att förvaltaren beslutar att stänga fonden för teckning vad gäller nya investerare, men tillåter att befintliga andelsägare tecknar sig för ytterligare fondandelar, eller *fullständig* dvs. att förvaltaren beslutar att stänga fonden även för befintliga andelsägare, och fonden därmed är helt stängd för all teckning. Syftet med stängningen ska vara att undvika att det samlade förvaltrade kapitalet överskrider den av förvaltaren fastställda optimala förvaltningsvolymen. Information om den vid var tid gällande optimala förvaltningsvolymen ska framgå av fondens informationsbroschyr. Beslut om stängning av fonden offentliggörs i anslutning till beslutet på förvaltarens webbplats (www.lynxhedge.se). Förvaltarens beslut om öppning av fonden ska offentliggöras på samma sätt.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde och därmed skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8) samt skjuta upp handelsdagen (§ 9) för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel skall ersättning betalas till förvaltaren.

Ersättningen utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en kollektiv prestationsbaserad ersättningsmodell.

§ 11.1 FAST ERSÄTTNING

Ur fondens medel skall ersättning betalas till förvaltaren för dess förvaltning. Ersättningen skall också täcka förvaltarens kostnader för fondens administration, ersättning till fondens förvaringsinstitut, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till förvaltarens revisorer avseende granskning av fondens räkenskaper. Den fasta ersättningen utgår med 1,5 procent av fondens värde per år. Ersättningen skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde varje bankdag.

§ 11.2 PRESTATIONSBASERAD ERSÄTTNING

Avräkning av prestationsbaserad ersättning sker varje bankdag. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av fondens värdestegring som överstigit räntan på svenska statsskuldväxlar (jämförelseräntan). Denna värdestegring avser värdestegringen efter avdrag för den fasta förvaltningsersättningen. Räntan på statsskuldväxlar definieras som genomsnittet av tremånaders svenska statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar. Avrundning sker till närmast hela två decimaler. Den prestationsbaserade ersättningen skall beräknas över den tidsperiod som sträcker sig från det avräknings-tillfälle då fonden senast var berättigad till prestationsbaserad ersättning, fram till aktuellt avräkningstillfälle.

Om fondens avkastning under någon period understiger jämförelseräntan, och det under en senare period uppstår en positiv avkastning ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av fonden förrän tidigare periods underavkastning (skillnaden mellan erhållet avkastningsbelopp och jämförelseräntan) har återhämtats. Om en andelsägare löser in sina fondandelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas, kan andelsägaren efter inlösen inte tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen.

§ 12 UTDELNING

Fonden är en icke-utdelande fond vilket innebär att utdelning inte sker.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSRÅR

Räkenskapsår för fonden är 1 januari–31 december.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Förvaltaren skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa skall också kostnadsfritt tillställas de andelsägare som beställt dem.

Förvaltaren beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter att Finansinspektionen har godkänt ändringarna

skall samtliga andelsägare informeras om ändringarna. De ändrade fondbestämmelserna skall också hållas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

Förvaltaren för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse skall anmälan, undertecknad av både köparen och säljaren, ske till förvaltaren.

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till förvaltaren och vara undertecknad av ägaren till fondandelarna (pantsättaren). Anmälan skall ange: a) panthavare, b) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, c) ägare till fondandelarna samt, d) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört skall panthavaren anmäla detta skriftligen till förvaltaren.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

§ 16.1 FÖRVALTAREN

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror på svensk eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation. Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för förvaltaren, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om förvaltaren till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlægga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlægga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Att andelsägare i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap 28 § LAIF.

§ 16.2 FÖRVARINGSINSTITUTET

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos för-

varingsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förvaringsinstitutet kan visa att förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet anlitat, med beaktande av de i LAIF uppställda krav och villkor som gäller för förvaringsinstitut med avseende på uppdragsavtal, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster enligt första stycket och inte heller för annan skada som tillfogats fondandelsägarna enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper såvida förfogandeinskränkningen inte är resultatet av att förvaringsinstitutet agerat i strid med regelverket. Med undantag för förvaringsinstitutets ansvar för skada tillfogad fondandelsägare i fonden, är förvaringsinstitutet inte i något fall ansvarigt för indirekt skada, såvida inte den indirekta skadan orsakats av förvaringsinstitutets uppsåt eller grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt förvaringsinstitutsavtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlægga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som

anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

§ 17 TILLÅTNA INVESTERARE M. M.

Fonden riktar sig till en krets av investerare bestående av jämbördiga motparter (som definieras i 8 kap. 19 § lagen första stycket (2007:528) om värdepappersmarknaden) samt övriga investerare som vid första teckningstillfälle tecknar andelar till ett minsta belopp om tio miljoner (10 000 000) kronor.

Detta innebär dock inte att fonden riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller förvaltaren blir skyldig att vidta

registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid mot bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift eller att förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller förvaltaren som fonden eller förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Fondbestämmelserna fastställdes av förvaltarens styrelse i februari 2020.

BILAGA 2: AVKASTNINGSSERIE

MÅNADSAVKASTNING (SEDAN START EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)¹, %

| År | Helår | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
|------|--------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2000 | 11,66 | | | | | 2,13 | -2,30 | 0,85 | -4,33 | -1,38 | 3,05 | 5,64 | 8,02 |
| 2001 | 14,74 | 1,30 | 3,24 | 6,57 | -4,70 | -0,53 | -2,72 | 0,73 | 7,98 | 6,94 | 0,20 | -6,39 | 2,32 |
| 2002 | 21,51 | 0,35 | -7,34 | 2,67 | 1,56 | 5,60 | 11,03 | 4,50 | 1,72 | 3,80 | -4,72 | -2,89 | 4,69 |
| 2003 | 34,18 | 2,95 | 4,21 | -5,50 | 4,13 | 11,07 | 2,75 | -5,36 | 0,36 | 6,54 | 4,80 | 1,26 | 3,69 |
| 2004 | 12,89 | 0,08 | 5,72 | -2,39 | -2,09 | 0,78 | -2,27 | -3,45 | 2,10 | -0,65 | 7,41 | 6,70 | 0,96 |
| 2005 | 5,76 | -4,14 | 1,58 | -2,16 | -1,23 | 5,54 | 4,00 | -1,65 | -1,72 | 1,48 | 1,91 | 4,58 | -2,05 |
| 2006 | 4,01 | 0,13 | -0,17 | 4,13 | 3,18 | 0,94 | -2,64 | -4,64 | 3,93 | -3,19 | -1,09 | 2,66 | 1,15 |
| 2007 | 12,50 | 4,23 | -4,72 | -3,93 | 3,33 | 6,21 | 5,99 | -2,65 | -5,85 | 4,31 | 7,23 | 2,05 | -3,12 |
| 2008 | 43,93 | 7,54 | 6,63 | 0,36 | -3,87 | 3,41 | 6,01 | -7,44 | 1,96 | 2,67 | 14,62 | 3,99 | 2,76 |
| 2009 | -9,55 | -2,01 | 0,20 | -2,51 | -2,40 | 1,46 | -3,79 | 0,31 | 0,78 | 1,97 | -2,54 | 5,17 | -6,13 |
| 2010 | 16,65 | -4,20 | 3,65 | 2,29 | 0,64 | 1,75 | 1,82 | -3,77 | 10,15 | 0,42 | 0,83 | -4,17 | 7,09 |
| 2011 | -1,83 | -2,93 | 3,39 | -6,10 | 6,31 | -5,81 | -2,70 | 3,80 | 4,09 | 2,90 | -7,70 | 3,68 | 0,51 |
| 2012 | -5,19 | 0,82 | 2,37 | -6,08 | 1,89 | 5,98 | -4,35 | 6,14 | -3,28 | -1,15 | -7,48 | 1,35 | -0,48 |
| 2013 | 10,78 | 2,19 | -0,57 | 2,11 | 2,76 | -2,46 | -5,08 | 0,34 | -2,04 | -0,45 | 5,32 | 5,16 | 3,57 |
| 2014 | 28,23 | -5,99 | 3,64 | -2,71 | 0,22 | 3,53 | 1,03 | 2,17 | 7,73 | 2,68 | 2,38 | 8,90 | 2,41 |
| 2015 | -9,63 | 5,98 | -0,58 | 3,63 | -5,90 | -2,14 | -6,53 | 3,31 | -3,91 | -0,45 | -0,95 | 2,78 | -4,43 |
| 2016 | -3,84 | 2,56 | 3,32 | -1,48 | 0,66 | -5,30 | 9,07 | 2,48 | -2,87 | -2,30 | -6,19 | -3,16 | 0,28 |
| 2017 | -6,23 | -2,40 | 4,51 | -3,52 | -3,90 | -2,71 | -5,02 | 0,30 | 3,99 | -3,28 | 5,32 | 1,11 | -0,10 |
| 2018 | -3,82 | 7,81 | -12,30 | -3,32 | 0,89 | 0,30 | 3,24 | -1,08 | 5,04 | -0,49 | -4,06 | -0,23 | 1,75 |
| 2019 | 14,97 | -1,15 | 2,88 | 6,69 | 6,41 | -6,22 | 4,51 | 5,13 | 8,17 | -4,04 | -6,69 | 1,80 | -1,99 |

¹ Sedan fonden Lynx start 1 maj 2000. Lynx Dynamic startade 11 maj 2009 och för perioden 1 maj 2000 fram till och med 30 april 2009 har proformasiffror härletts från fonden Lynx. Beräknas på månadsdata.

BILAGA 3: EXEMPEL PÅ ARVODESBERÄKNING

BERÄKNING AV PRESTATIONSBASERAT ARVODE

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till Lynx Asset Management AB beräknas. Det prestationsbaserade arvudet avräknas varje handelsdag och uppgår till 20 procent av fondens värdestegring utöver avkastningströskeln¹. I fondens externa rapportering redovisas fondens avkastning alltid efter fast och prestationsbaserat arvode.

Exemplet nedan visar hur avkastningströskeln (det värde som fonden måste överstiga för att prestationsbaserad

ersättning ska utgå) fortlöpande räknas upp med tröskelräntan och därmed hur avkastningströskeln påverkar förvaltarens prestationsbaserade ersättning. I exemplet antas att det redan har gjorts avdrag för fast förvaltningsarvode och kostnader för fondens löpande förvaltning, såsom kostnader för köp och teckning av värdepapper. Beloppen har avrundats till jämna kronor. Exemplet antar att investerare A tecknar andelar i Lynx Dynamic för 10 000 000 kronor per 31 december.

HANDELSDAG 1

Under den första handelsdagen stiger fondens värde med 1 procent. Tröskelräntesatsen för det första kvartalet uppgår till 2,5 procent (helårsränta). Tabellen nedan visar beräkningen av det prestationsbaserade arvudet och andelsägarens fondvärde efter betalningen av det prestationsbaserade arvudet.

| | | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| A:s värde före prestationsbaserat arvode | $10\,000\,000 * (1 + 1\%)$ | 10 100 000 kr |
| A:s avkastningströskel | $10\,000\,000 * (1 + (2,5\%/365^2))$ | 10 000 685 kr |
| Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode | $10\,100\,000 - 10\,000\,685$ | 99 315 kr |
| Prestationsbaserat arvode | $20\% * 99\,315$ | 19 863 kr |
| A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode | $10\,100\,000 - 19\,863$ | 10 080 137 kr |

HANDELSDAG 2

Under den andra handelsdagen faller fondens värde med 0,75 procent. Eftersom fonden tillämpar high watermark-principen beräknas tröskelräntan på det fondvärde som gällde vid det senaste tillfälle då prestationsbaserat arvode betalades. För handelsdag 2 utgår inget prestationsbaserat arvode.

| | | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| A:s värde före prestationsbaserat arvode | $10\,080\,137 * (1 - 0,75\%)$ | 10 004 536 kr |
| A:s avkastningströskel | $10\,080\,137 * (1 + (2,5\%/365^2))$ | 10 080 827 kr |
| Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode | $10\,004\,536 - 10\,080\,827$ | - 76 291 kr |
| Prestationsbaserat arvode | $20\% * 0$ | 0 kr |
| A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode | $10\,004\,536 - 0$ | 10 004 536 kr |

HANDELSDAG 3

Under den tredje handelsdagen ökar fondens värde med 0,5 procent. Vid handelsdagens slut är avkastningströskeln fortfarande högre än andelsägarens fondvärde. I linje med high watermark-principen belastas därför inte andelsägaren något prestationsbaserat arvode, trots en positiv avkastning under handelsdagen.

| | | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| A:s värde före prestationsbaserat arvode | $10\,004\,536 * (1 + 0,5\%)$ | 10 054 559 kr |
| A:s avkastningströskel | $10\,080\,827 * (1 + (2,5\%/365^2))$ | 10 081 518 kr |
| Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode | $10\,054\,559 - 10\,081\,518$ | - 26 959 kr |
| Prestationsbaserat arvode | $20\% * 0$ | 0 kr |
| A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode | $10\,054\,559 - 0$ | 10 054 559 kr |

HANDELSDAG 4

Under den fjärde handelsdagen stiger fonden med 0,3 procent. Andelsägarens fondvärde överstiger nu avkastningströskeln, vilket betyder att ett prestationsbaserat arvode utgår för handelsdagen.

| | | |
|--|--------------------------------------|---------------|
| A:s värde före prestationsbaserat arvode | $10\,054\,559 * (1 + 0,3\%)$ | 10 084 723 kr |
| A:s avkastningströskel | $10\,081\,518 * (1 + (2,5\%/365^2))$ | 10 082 209 kr |
| Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode | $10\,084\,723 - 10\,082\,209$ | 2 514 kr |
| Prestationsbaserat arvode | $20\% * 2\,514$ | 503 kr |
| A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode | $10\,084\,723 - 503$ | 10 084 220 kr |

¹ Fondens tröskelräntesats motsvarar räntan på tremånaders svenska statsskuldväxlar (se fondbestämmelserna § 11.2).

² I detta exempel antas att föregående kalenderdag även är föregående handelsdag för fonden.

Som framgår av räkneexemplet gäller enligt fondens arvodningsmodell att avkastningströskeln kontinuerligt räknas upp med tröskelräntan. Om andelsägare löser in andelar när fondvärdet understiger avkastningströskeln kan andelsägare efter inlösen inte tillgodogöra sig värdet av den ackumulerade underavkastningen.

ORDLISTA

AIF-FÖRVALTARE

En AIF-förvaltare är ett bolag som förvaltar alternativa investeringsfonder.

AVKASTNINGSTRÖSKEL

Definieras som genomsnittet av tremånaders svenska statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar.

DERIVAT

Ett finansiellt instrument vars värdeutveckling kan härledas till en viss underliggande tillgång och som innebär rättigheten eller skyldigheten att köpa eller sälja tillgången (se Termin).

FONDFÖRMÖGENHET (FFM)

Marknadsvärdet av alla fondens tillgångar reducerat med marknadsvärdet av alla fondens skulder. Fondens substansvärde.

HIGH WATERMARK

Innebär att fonden endast erlägger prestationsbaserat arvode då eventuell underavkastning från tidigare perioder kompenseras.

HSBC SECURITIES SERVICES (IRELAND) DAC

Den utsedda administratören och externa värderaren för fonden i enlighet med separata avtal mellan HSBC och Lynx Asset Management AB. HSBC agerar extern värderare enbart för gemensamt fastställda tillgångar i fonden, som i nuläget utgör samtliga fondens tillgångar. En investerare i fonden kommer omgående att informeras om eventuella förändringar i detta avseende. Lynx Asset Management AB är i slutändan ansvarig gentemot fonden och dess investerare för administrationen, för att värderingen av fondens tillgångar är korrekt, för att skapa, upprätthålla och revidera värderingspolicyn samt för att säkerställa att lämpliga och transparenta värderingsmetoder används.

KORRELATION

Ett statistiskt mått som beskriver graden av linjärt samband mellan två tidsserier. Korrelation antar per definition ett värde mellan +1 (perfekt positiv korrelation) och -1 (perfekt negativ korrelation). Värdet 0 visar att det inte finns något samband mellan tidsserierna. Traditionella fonder har en korrelation nära +1 till sitt index.

LÄNGSTA TID TILL NY HÖGSTA KURS

Den längsta tid det tagit att på nytt nå över tidigare högsta uppnådda kurs. Måttet anges i antal månader.

PRIMÄRMÄKLARE

Ett institut som erbjuder ett antal tjänster till aktörer på finansiella marknader. Fonden använder J.P. Morgan Securities plc som primärmäklare för valuta

spottransaktioner och valutaderivat. Primärmäklaren säkerställer i detta fall att alla relevanta överföringar avseende dessa transaktioner görs till fondens förvaringsinstitut.

RISK

Mäts traditionellt med måttet standardavvikelse, som anger hur mycket värdeutvecklingen har fluktuerat. Standardavvikelse används vanligtvis för att avspeglar investeringens risknivå. En fonds risknivå klassas ofta utifrån hur mycket fondens andelsvärde har varierat (eller kan antas variera) över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

RISKJUSTERAD AVKASTNING

Avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse (se Risk och Sharpe-kvot).

SHARPE-KVOT

Ett mått på portföljens riskjusterade avkastning och beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse. En hög Sharpe-kvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.

SPECIALFOND

En beteckning på fonder som har fått Finansinspektionens tillstånd att placera med en inriktning som avviker från den som fondlagstiftningen generellt tillåter. Lynx är en specialfond enligt 1 kap 11 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

STANDARDAVVIKELSE

Ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd.

TERMIN

En skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

VALUE AT RISK (VAR)

Ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet uttrycker den maximala förlust som portföljen förväntas drabbas av under en given tidshorisont (vanligen en dag eller en vecka) med en given grad av statistisk säkerhet (vanligen 95 eller 99 procents konfidensintervall). I Lynx externa rapportering avser VaR 1 dag med 95 procents konfidens. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

VOLATILITET

Ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Vanligen beräknas en tillgångs volatilitet som standardavvikelsen i tillgångens avkastning. Ofta används volatilitet som ett mått på risken i en portfölj.



LYNX ASSET MANAGEMENT AB

Box 7060
SE-103 86 STOCKHOLM

Tel +46 8 663 33 60
Fax +46 8 663 33 28
info@lynxhedge.se
www.lynxhedge.se